

VENTAS Y RESULTADOS

1^{er} Semestre 2023

26 de julio de 2023



NH | HOTEL GROUP PART OF **MINOR**
HOTELS



Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Resumen ejecutivo

La **positiva tendencia operativa continuó mejorando en el segundo trimestre**. La persistente fortaleza de la demanda de ocio y la reactivación sostenida del cliente de negocio, han permitido alcanzar **cifras mensuales récord de ingresos en mayo y junio**. Los altos ADR y la disciplina en costes explican que **se hayan superado las cifras de 2019 en el primer semestre**.

Los ingresos de €620m superan el 2T 2022 en un 22% por la sólida evolución del ADR en todas las regiones alcanzando €152 (+18% vs 2T 2022) y una tasa de ocupación del 73% (+4 p.p.). En el segundo trimestre, la ocupación en el sur de Europa alcanzó el mismo nivel del 2019, mientras que en Europa Central y Benelux aunque todavía algo inferior, ha mejorado mes a mes.

La **fuerte demanda permitió alcanzar unos ingresos de €1.027m en el primer semestre, lo que implica un incremento del 25% respecto al mismo periodo de 2019**. Adicionalmente, la disciplina en costes operativos explica que el **EBITDA reportado de €268m en el primer semestre haya superado también la cifra de 2019** (€257m en 6M 2019 y €187m en 6M 2022). Excluyendo el impacto contable IFRS 16, el EBITDA fue de €134m (€131m en 6M 2019 y €59m en 6M 2022). En el segundo trimestre estanco, el EBITDA Reportado aumentó en €31m vs Q2 2022 hasta los €209m, con un ratio de conversión del 28%. **El Beneficio Neto Total en el primer semestre alcanzó los €45m, lo que supone un incremento de €5m o 13% respecto al mismo periodo de 2019**.

La fuerte generación de caja en el segundo trimestre permite reportar una **Deuda Financiera Neta de €246m a 30 de junio, resultando en una reducción de €62m en el semestre**, a pesar de la estacionalidad del primer trimestre y el capex invertido en el periodo (€55m). **Ante la fuerte liquidez con más de €570m a cierre del semestre** y con el objetivo de seguir reduciendo la deuda financiera en un entorno de tipos de interés elevados, **el préstamo de \$50m firmado en 2018 para llevar a cabo la reforma del hotel de Nueva York ha sido repagado en julio, limitando por debajo del 15% la exposición a financiación con coste variable**.

Ante la resiliencia de la demanda de ocio, la recuperación sostenida del cliente de negocio y del viajero internacional, se prevé que la tendencia operativa siga siendo positiva en los próximos meses.

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Principales aspectos financieros del primer semestre de 2023 ⁽¹⁾

- **Los ingresos del primer semestre de año crecen +€284 o 38,3% hasta alcanzar los €1.027m** comparado con €742m reportados en 2022 (parcialmente impactado por Ómicron) y han superado en +25,0% o €205m la cifra de ingresos de 2019 (€822m).
 - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€209m o +35% (+€234m o 39% a tipo constante)**:
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€51m), Benelux (+€51m), Europa Central (+€47m), Italia (+€40m) y LatAm (+€43m).
- **El RevPAR creció en el primer semestre de 2023 hasta los €89 (€62 en el mismo periodo de 2022 parcialmente afectado por Ómicron y €72 en 2019). El RevPAR comparable fue un +19% superior respecto al mismo periodo de 2019.**
 - **ADR**: €135 en el primer semestre por la estrategia de maximización de ADR y la mejora del portfolio. El crecimiento de ADR LFL vs 2019 fue de un +24%.
 - **El nivel de ocupación** fue del 66% en la primera mitad. Comparando vs 2019, la ocupación fue 3 p.p. inferior aunque reduciendo el margen mes a mes. En el Sur de Europa la ocupación prácticamente alcanza los niveles de 2019.
- **Los arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen €36m, explicados por los cambios de perímetro (nuevas entradas) y las mayores rentas variables.
- **El EBITDA reportado mejora en +€81m o +43% en el primer semestre hasta los €268m** (€187m en 6M 2022) y superando también la cifra de 2019 (€257m).
 - Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente⁽²⁾ del primer semestre alcanza €134m, una mejora de +€74m comparado con el 2022, con un ratio de conversión del 26% soportado por la estrategia de precios y control de costes. Comparando con 6M 2019, el crecimiento es de +€3m o +2% y el mayor número de habitaciones en alquiler explican que el margen sea 3 puntos inferior.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €39m en el primer semestre del año**, con una mejora de +€55m, comparado con -€16m reportado en 6M 2022 (€36m en 6M 2019).
- **El Beneficio Neto Total mejora en €60m hasta alcanzar €45m en el primer semestre**, comparado con -€15m reportado en 6M 2022 (+13% o +€5m vs 6M 2019).
- **Posición financiera**: la fuerte generación de caja en el segundo trimestre permitió **reducir la Deuda Financiera Neta en €62m hasta los €246m frente a los €308m de diciembre de 2022**, a pesar de la estacionalidad del primer trimestre y el capex invertido en el semestre (€55m). Fuerte **liquidez disponible superior a los €570m** (€292m de caja y €281m en líneas de crédito disponibles) a 30 de junio de 2023.
 - En el mes de enero se repagaron los €50m pendientes del crédito ICO y adicionalmente en el mes de julio se ha repagado el préstamo de \$50m firmado en 2018 para la renovación del hotel de Nueva York. De esta manera el peso de la deuda con coste variable se ha reducido por debajo del 15%.

Principales magnitudes del 2T 2023 ⁽¹⁾

- **Los ingresos del segundo trimestre alcanzan €620m** marcan un trimestre récord y crecen €111m o 21,8% respecto a los ingresos reportados en el segundo trimestre de 2022. Los ingresos superan a los de 2019 en +€151m o +32,2%.

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

- **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€74m o +18% (+€91m o +22% a tipo constante)**:
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: Benelux (+€18m), España (+€18m), Italia (+€16m), Europa Central (+€14m) y LatAm (+€24m).
- **El RevPAR consolidado en el segundo trimestre alcanza los €110 (€88 en 2T 2022 y €83 en 2T 2019). El RevPAR comparable fue un +26% superior al 2019.**
 - **ADR:** €152 en el 2T implicando un crecimiento del 18% respecto al 2T 2022 (€128). Mayo y junio han sido meses récord. Respecto a 2019 el ADR LFL creció un +28%.
 - **El nivel de ocupación** alcanzó el 73% en el segundo trimestre, +4 p.p. respecto al 69% del 2T 2022. Mejora mensual desde el 71% en abril al 75% en junio. Con respecto a 2019 la ocupación LFL es 1 p.p. inferior (reduciendo el margen mes a mes). En el Sur de Europa se ha alcanzado la ocupación de 2019.
- **El EBITDA reportado mejora en +€31m o +18% en el segundo trimestre hasta los €209m (€178m en 2T 2022) y superando también la cifra de 2019 (€173m).**
 - Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente⁽²⁾ del segundo trimestre alcanza €142m, una mejora de +€28m comparado con el 2022, con un ratio de conversión del 25% soportado por la estrategia de precios y control de costes. Comparando con 2T 2019, el crecimiento es de +€32m o +29% con un margen similar (23%) a pesar del mayor número de habitaciones en alquiler.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €79m en el segundo trimestre**, implicando una mejora de €14m respecto a los €64m en 2T 2022 (+47% o €25m vs 2T 2019).
- **El Beneficio Neto Total mejora en €20m hasta alcanzar €81m en el trimestre**, comparado con €62m reportado en 2T 2022 (+48% o +€26m vs 2T 2019).

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

Ventas y Resultados 6M 2023
Madrid, 26 de julio 2023

Evolución RevPAR 6M 2023:

Nota: El criterio "Like for Like más Reformas" (LFL&R) incluye los hoteles reformados en 2022 y 2023

NH HOTEL GROUP REVPAR 6M 2023/2022											
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2023	2022	2023	2022	% Var	2023	2022	% Var	2023	2022	% Var
España & Otros LFL & R	10.925	10.930	73,1%	66,7%	9,6%	131,7	115,7	13,9%	96,2	77,1	24,8%
B.U. España	11.505	11.617	72,7%	66,6%	9,1%	133,7	113,9	17,4%	97,2	75,8	28,1%
Italia LFL & R	7.365	7.290	67,3%	58,5%	15,0%	175,7	143,2	22,7%	118,3	83,8	41,1%
B.U. Italia	8.027	7.744	66,3%	57,6%	15,2%	175,3	141,4	24,0%	116,2	81,4	42,8%
Benelux LFL & R	8.823	8.821	64,2%	50,1%	28,1%	154,5	132,9	16,3%	99,2	66,6	48,9%
B.U. Benelux	9.217	9.865	63,9%	49,0%	30,5%	156,3	133,0	17,5%	99,9	65,2	53,3%
Europa Central LFL & R	11.759	11.760	63,6%	47,6%	33,7%	113,7	98,4	15,6%	72,4	46,8	54,7%
B.U. Europa Central	12.441	12.285	62,3%	46,7%	33,4%	116,0	97,5	18,9%	72,2	45,5	58,6%
Total Europa LFL & R	39.154	39.084	67,1%	55,6%	20,7%	140,5	120,7	16,3%	94,3	67,1	40,4%
Total Europa	41.471	41.795	66,3%	54,8%	21,0%	142,2	119,8	18,7%	94,3	65,7	43,6%
Latinoamérica LFL & R	5.496	5.495	64,7%	51,7%	25,1%	79,9	66,7	19,8%	51,7	34,5	49,9%
B.U. Latinoamérica	5.496	5.495	64,7%	51,7%	25,1%	79,9	66,7	19,8%	51,7	34,5	49,9%
NH Hotel Group LFL & R	44.650	44.579	66,8%	55,1%	21,2%	133,3	114,5	16,4%	89,1	63,1	41,1%
Total NH Hotel Group	46.967	47.290	66,1%	54,5%	21,4%	135,1	113,9	18,5%	89,4	62,1	43,9%

(1) Incluye Francia y Portugal

- **El RevPAR del primer semestre de 2023 creció hasta los €89 (€62 en el mismo periodo de 2022 parcialmente afectado por Ómicron y €72 en 2019). En LFL, el RevPAR comparable fue un +19% superior respecto al mismo periodo de 2019.**
- **ADR:** €135 en el primer semestre por la estrategia de maximización de ADR y la mejora del portfolio. El crecimiento de ADR LFL vs 2019 fue de un +24%.
- **El nivel de ocupación** fue del 66% en la primera mitad del año. Comparando vs 2019, la ocupación fue 3 p.p. inferior aunque reduciendo el margen mes a mes. En el Sur de Europa la ocupación prácticamente alcanza los niveles de 2019.
- **Evolución del RevPAR LFL por región:**
 - **España:** la ocupación alcanza el 73% en el semestre y el ADR €134. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue de un +24% superior, con precios más altos (+25%) y menor ocupación (-1 p.p.).
 - **Italia:** el ADR alcanza los €175 (+33% vs LFL 6M 2019) y la ocupación un 66% en la primera mitad (+1 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR fue un +34% superior vs 2019 LFL.
 - **Benelux:** la ocupación alcanza el 64% en el semestre y el ADR €156. Comparado con 2019, el RevPAR LFL fue un +14% superior, con precios más altos (+25%) y menor ocupación (-6 p.p.).
 - **Europa Central:** el ADR alcanza los €116 (+18% vs LFL 6M 2019) y la ocupación es del 62% en el semestre (-8 p.p. vs LFL 2019). El nivel de RevPAR fue un +4% superior vs 2019 LFL.
 - **LatAm:** la ocupación alcanza el 65% en la primera mitad del año (+7 p.p. vs LFL 2019) y el ADR €80 (+9% vs 2019). El RevPAR es un +23% superior vs 2019 LFL.

Ventas y Resultados 6M 2023
Madrid, 26 de julio 2023

Evolución RevPAR 2T 2023:

	NH HOTEL GROUP REVPAR 2T 2023/2022										
	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2023	2022	2023	2022	% Var	2023	2022	% Var	2023	2022	% Var
España & Otros LFL & R	10.927	10.930	77,8%	77,8%	0,0%	148,3	130,9	13,3%	115,4	101,8	13,3%
B.U. España	11.506	11.564	77,7%	77,7%	0,0%	151,6	129,2	17,3%	117,8	100,3	17,4%
Italia LFL & R	7.361	7.290	75,0%	74,9%	0,1%	208,4	163,5	27,5%	156,2	122,4	27,7%
B.U. Italia	8.023	7.721	74,2%	74,1%	0,1%	207,0	161,2	28,4%	153,5	119,4	28,5%
Benelux LFL & R	8.823	8.821	74,3%	69,0%	7,7%	168,9	145,5	16,1%	125,5	100,4	25,0%
B.U. Benelux	9.217	9.835	74,3%	67,7%	9,8%	171,2	145,6	17,6%	127,2	98,5	29,1%
Europa Central LFL & R	11.759	11.760	70,5%	62,9%	12,1%	122,2	107,9	13,2%	86,1	67,9	26,8%
B.U. Europa Central	12.543	12.176	68,7%	62,2%	10,5%	124,5	107,0	16,3%	85,5	66,5	28,5%
Total Europa LFL & R	39.152	39.083	74,3%	70,8%	5,0%	157,7	135,1	16,6%	117,1	95,6	22,5%
Total Europa	41.571	41.578	73,6%	70,1%	5,0%	159,8	134,2	19,1%	117,6	94,0	25,0%
Latinoamérica LFL & R	5.496	5.495	64,8%	57,0%	13,6%	80,3	70,0	14,7%	52,0	39,9	30,2%
B.U. Latinoamérica	5.496	5.495	64,8%	57,0%	13,6%	80,3	70,0	14,7%	52,0	39,9	30,2%
NH Hotel Group LFL & R	44.649	44.578	73,1%	69,1%	5,9%	149,2	128,5	16,1%	109,1	88,8	22,9%
Total NH Hotel Group	47.068	47.073	72,5%	68,6%	5,8%	151,5	128,0	18,4%	109,9	87,7	25,3%

- **El RevPAR consolidado en el segundo trimestre alcanza los €110 (€88 en 2T 2022 y €83 en 2T 2019). El RevPAR comparable fue un +26% superior al 2019.**
- **ADR:** €152 en el 2T implicando un crecimiento del 18% respecto al 2T 2022 (€128). Mayo y junio han sido meses récord. Respecto a 2019 el ADR LFL creció un +28%.
- **El nivel de ocupación** alcanzó el 73% en el segundo trimestre, +4 p.p. respecto al 69% del 2T 2022. Mejora mensual desde el 71% en abril al 75% en junio. Con respecto a 2019 la ocupación LFL es 1 p.p. inferior (reduciendo el margen mes a mes). En el Sur de Europa se ha alcanzado la ocupación de 2019.

Evolución de Ratios Consolidados por trimestres:

Ratios Consolidados	Ocupación					ADR					RevPAR				
	2T 22	3T 22	4T 22	1T 23	2T 23	2T 22	3T 22	4T 22	1T 23	2T 23	2T 22	3T 22	4T 22	1T 23	2T 23
España ⁽¹⁾	77,7%	74,6%	70,1%	67,6%	77,7%	129,2	130,2	128,1	112,9	151,6	100,3	97,2	89,7	76,3	117,8
Italia	74,1%	71,8%	65,2%	58,3%	74,2%	161,2	175,8	150,8	134,6	207,0	119,4	126,3	98,3	78,5	153,5
Benelux	67,7%	68,9%	61,9%	53,4%	74,3%	145,6	139,9	146,0	135,3	171,2	98,5	96,3	90,5	72,2	127,2
Europa Central	62,2%	66,2%	61,5%	55,7%	68,7%	107,0	112,7	116,8	105,2	124,5	66,5	74,6	71,8	58,6	85,5
TOTAL EUROPA	70,1%	70,3%	64,7%	59,0%	73,6%	134,2	136,3	133,1	119,9	159,8	94,0	95,9	86,2	70,8	117,6
Latinoamérica tc real	57,0%	63,3%	66,2%	64,6%	64,8%	70,0	76,8	89,0	79,5	80,3	39,9	48,6	58,9	51,4	52,0
NH HOTEL GROUP	68,6%	69,5%	64,9%	59,7%	72,5%	128,0	130,0	127,8	114,8	151,5	87,7	90,3	83,0	68,5	109,9

(1) Incluye Francia y Portugal

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

ACTIVIDAD HOTELERA RECURRENTE *								
(€ millones)	2023 2T	2022 2T	DIF. 23/22	%DIF.	2023 6M	2022 6M	DIF. 23/22	%DIF.
ESPAÑA ⁽¹⁾	166,9	148,9	18,0	12,1%	281,0	226,6	54,4	24,0%
ITALIA	132,2	104,4	27,7	26,6%	204,5	143,3	61,2	42,7%
BENELUX	131,7	109,7	22,1	20,1%	210,8	147,5	63,4	43,0%
EUROPA CENTRAL	116,8	96,4	20,4	21,2%	205,6	146,4	59,2	40,4%
AMERICA	35,3	27,3	8,0	29,2%	69,2	46,9	22,3	47,6%
INGRESOS HOTELES RECURRENTE LFL&R	582,9	486,7	96,2	19,8%	971,2	710,7	260,5	36,7%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	36,8	22,0	14,733	66,9%	55,5	31,8	23,7	74,5%
INGRESOS RECURRENTE	619,7	508,8	110,9	21,8%	1.026,7	742,4	284,2	38,3%
ESPAÑA ⁽¹⁾	93,6	83,9	9,7	11,5%	174,4	145,5	28,8	19,8%
ITALIA	66,1	51,3	14,8	28,9%	117,7	83,4	34,2	41,0%
BENELUX	69,4	64,4	5,0	7,8%	131,6	96,9	34,6	35,7%
EUROPA CENTRAL	75,4	60,0	15,4	25,7%	142,3	101,7	40,6	39,9%
AMERICA	25,5	20,1	5,4	27,0%	50,3	36,9	13,4	36,4%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTE LFL&R	330,1	279,7	50,4	18,0%	616,2	464,5	151,7	32,7%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	21,5	13,0	8,5	65,3%	37,7	21,6	16,1	74,6%
GASTOS OPERATIVOS RECURRENTE ⁽²⁾	351,6	292,7	58,8	20,1%	653,9	486,1	167,8	34,5%
ESPAÑA ⁽¹⁾	73,3	65,0	8,3	12,8%	106,7	81,1	25,6	31,6%
ITALIA	66,0	53,1	12,9	24,3%	86,9	59,8	27,0	45,1%
BENELUX	62,3	45,3	17,0	37,6%	79,3	50,5	28,8	56,9%
EUROPA CENTRAL	41,4	36,4	5,0	13,7%	63,3	44,8	18,6	41,5%
AMERICA	9,8	7,2	2,5	35,2%	18,9	10,0	8,9	89,1%
GOP RECURRENTE LFL&R	252,8	207,0	45,8	22,1%	355,0	246,2	108,9	44,2%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	15,3	9,0	6,2	69,2%	17,8	10,2	7,6	74,4%
GOP RECURRENTE	268,1	216,1	52,1	24,1%	372,8	256,4	116,4	45,4%
ESPAÑA ⁽¹⁾	35,7	29,4	6,3	21,5%	65,2	56,4	8,7	15,5%
ITALIA	24,2	18,7	5,5	29,7%	44,8	35,8	9,0	25,2%
BENELUX	22,8	16,4	6,5	39,5%	43,5	31,3	12,2	39,0%
EUROPA CENTRAL	32,6	29,4	3,1	10,7%	64,6	58,4	6,1	10,5%
AMERICA	3,7	3,2	0,4	13,5%	7,8	6,1	1,6	26,8%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. LFL&R	119,0	97,1	21,9	22,6%	225,8	188,1	37,7	20,1%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	7,6	5,2	2,4	46,0%	13,4	9,0	4,4	49,5%
RENTAS E IMPUESTOS DE PROPIEDAD REC. ⁽³⁾	126,6	102,3	24,3	23,8%	239,3	197,1	42,2	21,4%
ESPAÑA ⁽¹⁾	37,6	35,6	2,0	5,6%	41,5	24,6	16,8	68,4%
ITALIA	41,8	34,4	7,4	21,4%	42,1	24,1	18,0	74,9%
BENELUX	39,5	28,9	10,6	36,5%	35,7	19,2	16,5	86,2%
EUROPA CENTRAL	8,9	7,0	1,9	26,7%	(1,2)	(13,7)	12,4	91,1%
AMERICA	6,1	4,0	2,1	52,8%	11,1	3,9	7,3	187,6%
EBITDA RECURRENTE LFL&R	133,9	109,9	23,9	21,7%	129,2	58,1	71,1	122,4%
APERTURAS, CIERRES Y OTROS	7,7	3,8	3,9	100,8%	4,3	1,2	3,1	264,0%
EBITDA RECURRENTE ⁽³⁾	141,5	113,8	27,8	24,4%	133,5	59,3	74,2	125,3%

⁽¹⁾ Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

⁽¹⁾ Los hoteles de Francia y Portugal se incluyen en la unidad de negocio de España

⁽²⁾ Para la imputación de costes centrales el criterio de reparto utilizado es el nivel de GOP LFL de cada unidad de negocio

⁽³⁾ Rentas y EBITDA recurrente excluyen plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Resultados Recurrentes por Unidad de Negocio (criterio LFL&R) ^(*)

B.U. España ⁽¹⁾:

- 2T: La ocupación alcanzó un 78% (mismo nivel que en 2T de 2022) con un ADR que crece un 17% hasta los €152. Como consecuencia, los ingresos alcanzan los €166,9m, lo que supone un crecimiento de +€18,0m o +12,1% frente al mismo periodo del año pasado.
- 6M: RevPAR de €97 (+24% vs LFL 2019) con una ocupación del 73% (-1 p.p. vs LFL 2019) y un precio medio de €134 (+25% vs LFL 2019) con una gran evolución en todos los destinos.
 - Los ingresos crecen +€54,4m o +24,0% en el semestre por la mayor la actividad y subida de precios. Madrid (+€20,3m), Barcelona (+€6,8m) y ciudades secundarias (+€20,7m). Respecto al perímetro comparable de 2019, el crecimiento de ingresos es de un +36%.
 - Los gastos operativos se incrementan en €28,8m o +19,8% explicados en parte por el incremento de la actividad.
 - El GOP mejora +€25,6m (+31,6%) hasta los €106,7m y las rentas crecen +€8,7m (+15,5%).
 - Con todo ello, el EBITDA presenta una mejora de +€16,8m (+68,4%) hasta los €41,5m.

⁽¹⁾ Incluye Francia y Portugal

B.U. Italia:

- 2T: Trimestre récord con un excelente comportamiento del precio medio que alcanzó los €207 (+28% vs 2T 2022) con un nivel de ocupación del 74% (mismo nivel que en 2T de 2022). Evolución muy favorable en todas las ciudades, destacando Roma que continua con una extraordinaria evolución. Se alcanzan unos ingresos de €132,2m, lo que implica un crecimiento de +€27,7m (+26,6%) vs 2T 2022.
- 6M: RevPAR de €116 (+34% vs LFL 2019) con una tasa de ocupación del 66% (+1 p.p. vs LFL 2019) y un ADR de €175 (+33% vs LFL 2019).
 - Los ingresos del semestre se incrementan un +€61,2m o +42,7% hasta los +€204,5m impulsados por el crecimiento en Milán (+€14,5m), Roma (+€9,0m) y las ciudades secundarias (+€15,8m).
 - Los gastos operativos aumentan en €34,2m (+41,0%) en parte por la mayor ocupación.
 - El GOP aumenta +€27,0m (+45,1%) hasta los €86,9m y las rentas aumentan en +€9,0m (+25,2%).
 - Así, el EBITDA del primer semestre mejora en +€18,0m (+74,9%) hasta los €42,1m.

B.U. Benelux:

- 2T: Gran comportamiento del ADR hasta los €171 (+18% vs 2T 2022) con un nivel de ocupación del 74% (+7 p.p. vs 2T 2022) con mejoras importantes en Ámsterdam y Bruselas. Como consecuencia, los ingresos crecen frente al mismo trimestre de 2022 en +€22,1m (+20,1%) hasta los €131,7m.
- 6M: RevPAR de €100 (+14% vs LFL 2019) con un nivel de ocupación del 64% (-6 p.p. vs LFL 2019) y un precio medio de €156 (+25% vs LFL 2019).
 - Los ingresos crecen un +€63,4m (+43,0%) hasta los €210,8m en el semestre con incrementos en Bruselas (+€9,0m), Ámsterdam (+€21,3m), los hoteles de conferencias (+€6,8m) y en las ciudades secundarias holandesas (+€11,1m).
 - Los gastos operativos suben en €34,6m (+35,7%), en parte por el mayor nivel de actividad.
 - El GOP crece +€28,8m (+56,9%) hasta los €79,3m y las rentas se incrementan +€12,2m (+39,0%).
 - El EBITDA en el primer semestre crece +€16,5m (+86,2%) hasta los €35,7m.

^(*) Las cifras de negocio no incluyen el impacto contable por IFRS 16

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

B.U. Europa Central:

- 2T: El ADR alcanza los €124 (+16% vs 2T 2022) y la ocupación un 69% (+7 p.p. vs 2T 2022) con buen comportamiento del cliente de negocios y ferias en ciudades menos turísticas como Múnich, Hamburgo y Dusseldorf. Los ingresos crecen +€20,4m (+21,2%) frente al mismo periodo del 2022 hasta los €116,8m.
- 6M: RevPAR de €72 (+4% vs LFL 2019) en el primer semestre del año con un precio de €116 (+18 vs LFL 2019) y una ocupación del 62% (-8 p.p. vs LFL 2019).
 - Los ingresos alcanzan los €205,6m en el semestre con un aumento de +€59,2m respecto al mismo periodo del 2022, destacando los crecimientos de ciudades principales como Berlín (+€9,1m) y Múnich (+€6,7m) y de las ciudades secundarias (+€16,3m).
 - Los gastos operativos aumentan en €40,6m (+39,9%) en parte explicados por el incremento de la actividad.
 - El GOP mejora +€18,6m (+41,5%) hasta los €63,3m y las rentas crecen +€6,1m (+10,5%).
 - Así, el EBITDA del primer semestre del año mejora en €12,4m (+91,1%) hasta los -€1,2m.

B.U. Las Américas ⁽²⁾:

- 2T: La ocupación sube hasta el 65% (+8 p.p. vs 2T 2022) y el ADR alcanza los €80 (+15% vs 2T 2022 a pesar de la evolución del tipo de cambio). El aumento de los ingresos LFL&R a tipo de cambio real es de +€8,0m (+29,2%) frente al segundo trimestre de 2022 hasta los €35,3m.
- 6M: El RevPAR asciende a €52 en el primer semestre (+23%vs LFL 2019), con una ocupación del 65% (+7 p.p. vs LFL 2019) mientras que los precios suben hasta los €80 (+9% vs LFL 2019). A tipo de cambio constante el incremento de los ingresos LFL&R es de +€49,9m en el periodo y a tipo de cambio real los ingresos crecen un +€22,3m por la evolución negativa de la divisa hasta los €69,2m.
 - Por regiones, en México los ingresos crecen +€3,6m (+25,6%) en moneda local. Incluyendo la evolución de la divisa (+11%), a tipo de cambio real los ingresos se incrementan +€5,9m (+41,6%).
 - En Argentina, los ingresos aumentan +€37,1m a tipo de cambio constante mientras que los ingresos reportados crecen +€9,2m incluyendo la hiperinflación y la depreciación de la moneda.
 - En Colombia y Chile, los ingresos se incrementan +€7,9m (+46,4%) en moneda local con una evolución de la divisa del -9%.

⁽²⁾ Incluye impacto IAS 29 en Argentina

Ventas y Resultados 6M 2023
Madrid, 26 de julio 2023

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 6M 2023

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	6M 2023	6M 2022	Var. 6M	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	1.026,7	742,4	284,2	38,3%
Coste de Personal	(330,9)	(254,9)	(76,0)	29,8%
Gastos Directos de Gestión	(323,0)	(231,2)	(91,8)	39,7%
BENEFICIO DE GESTIÓN	372,8	256,4	116,4	45,4%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(105,2)	(69,6)	(35,6)	51,1%
EBITDA RECURRENTE	267,6	186,7	80,9	43,3%
Margen % de Ingresos	26,1%	25,1%	-	0,9 p.p.
Depreciaciones	(52,5)	(51,9)	(0,6)	1,2%
Depreciaciones IFRS	(92,5)	(85,7)	(6,8)	8,0%
EBIT	122,5	49,1	73,4	(149,5%)
Gastos Financieros Netos	(10,7)	(14,9)	4,2	(28,0%)
Financieros IFRS	(42,6)	(40,0)	(2,6)	6,5%
Resultados Puesta en Equivalencia	0,7	0,2	0,5	261,8%
EBT	69,9	(5,6)	75,5	N/A
Impuesto sobre Sociedades	(29,3)	(9,4)	(19,8)	210,8%
Beneficio antes de Minoritarios	40,6	(15,0)	55,6	371,5%
Intereses Minoritarios	(1,9)	(1,0)	(0,9)	90,1%
BENEFICIO NETO recurrente	38,7	(16,0)	54,7	342,6%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	3,8	(4,2)	8,0	191,0%
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	2,5	4,8	(2,3)	(47,6%)
BENEFICIO NETO incluyendo no-rec.	45,0	(15,4)	60,4	393,4%

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

(2) Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 6M 2023 ⁽¹⁾:

- **Los ingresos del primer semestre de año crecen +€284,2 o 38,3% hasta alcanzar los €1.026,7m** comparado con €742,4m reportados en 2022 (parcialmente impactado por Ómicron) y han superado en +25% o €205m la cifra de ingresos de 2019 (€822m).
 - **En el perímetro Like for Like (“LFL”),** excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€209,2m o +35,0% (+€233,6m o 39,1% a tipo constante):**
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: España (+€51m), Benelux (+€51m), Europa Central (+€47m), Italia (+€40m) y LatAm (+€43m).
 - Los cambios de perímetro contribuyen con +€24m por la contribución de las aperturas en el período, principalmente nhow Frankfurt, NHC Frankfurt Spin Tower, NHC Milano CityLife, NH Buenos Aires Milano, Anantara Plaza Nice y NHC Copenhagen.
- **Evolución de gastos:**
 - Control de costes a pesar del mayor nivel de ocupación y la alta inflación.
 - Los **costes de personal** se incrementan un +29,8% (-€76,0m).
 - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +39,7% (-€91,8m).

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €372,8m** en el semestre (+€116,4m o +45,4%), alcanzando un ratio de conversión del 41% a pesar de la presión inflacionaria.
- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen €35,6m, explicados por los cambios de perímetro (nuevas entradas) y las mayores rentas variables.
- El **EBITDA reportado mejora en +€80,9m o +43,3% en el primer semestre hasta los €267,6m** (€186,7m en 6M 2022) y superando también la cifra de 2019 (€256,9m).
 - Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente⁽²⁾ del primer semestre alcanza €133,5m, una mejora de +€74m comparado con el 2022, con un ratio de conversión del 26% soportado por la estrategia de precios y control de costes. Comparando con 6M 2019, el crecimiento es de +€2,9m o +2,2% y el mayor número de habitaciones en alquiler explican que el margen sea 3 puntos inferior.
- **Depreciaciones:** ligero aumento de €0,6m principalmente por mayores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en €4,2m. Los ahorros por la menor deuda bruta financiera (préstamo ICO totalmente repagado) y los mayores ingresos por intereses por remuneración de caja se compensan parcialmente por subidas de tipos variables.
- **Impuesto de Sociedades de -€29,3m**, €19,8m superior al de 2022 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €38,7m en el primer semestre del año**, con una mejora de +€54,7m, comparado con -€16,0m reportado en 6M 2022 (€36,1m en 6M 2019).
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €6,3m** principalmente explicados por reversiones de provisiones.
- **El Beneficio Neto Total mejora en €60,4m hasta alcanzar €45,0m en el primer semestre**, comparado con -€15,4m reportado en 6M 2022 (+13% o +€5m vs 6M 2019).

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

Ventas y Resultados 6M 2023
Madrid, 26 de julio 2023

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2T 2023

NH HOTEL GROUP CUENTA DE PYG				
(millones de €)	2T 2023	2T 2022	Var. 2T	
	€ m.	€ m.	€ m.	%
TOTAL INGRESOS	619,7	508,8	110,9	21,8%
Coste de Personal	(172,5)	(151,3)	(21,2)	14,0%
Gastos Directos de Gestión	(179,0)	(141,4)	(37,6)	26,6%
BENEFICIO DE GESTIÓN	268,1	216,1	52,1	24,1%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(59,4)	(38,6)	(20,8)	53,9%
EBITDA RECURRENTE	208,7	177,5	31,3	17,6%
Margen % de Ingresos	33,7%	34,9%	-	-1,2 p.p.
Depreciaciones	(26,6)	(26,1)	(0,5)	2,0%
Depreciaciones IFRS	(47,0)	(42,7)	(4,4)	10,2%
EBIT	135,1	108,7	26,4	24,3%
Gastos Financieros Netos	(4,6)	(8,0)	3,4	(42,6%)
Financieros IFRS	(21,7)	(19,9)	(1,7)	8,6%
Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	0,3	(0,1)	(38,0%)
EBT	109,0	81,1	28,0	34,5%
Impuesto sobre Sociedades	(29,2)	(15,7)	(13,5)	86,0%
Beneficio antes de Minoritarios	79,8	65,4	14,4	22,1%
Intereses Minoritarios	(1,1)	(1,1)	(0,0)	3,1%
BENEFICIO NETO recurrente	78,7	64,3	14,4	22,4%
EBITDA no recurrente ⁽¹⁾	(0,4)	(5,0)	4,6	(92,2%)
Otros elementos no recurrentes ⁽²⁾	2,7	2,3	0,5	20,7%
BENEFICIO NETO incluyendo no-rec.	81,1	61,6	19,5	31,7%

(1) Incluye plusvalías brutas por rotación de activos y coste de indemnizaciones

(2) Incluye impuestos por rotación de activos e impactos de refinanciación

Comentarios 2T 2023 ⁽¹⁾:

- **Los ingresos del segundo trimestre alcanzan €619,7m** marcan un trimestre récord y crecen €110,9m o 21,8% respecto a los ingresos reportados en el segundo trimestre de 2022. Los ingresos superan a los de 2019 en +€151m o +32,2%.
 - **En el perímetro Like for Like ("LFL")**, excluyendo reformas y cambios de perímetro, **los ingresos crecen +€74,2m o +18,3% (+€90,8m o +22,4% a tipo constante)**:
 - Fuerte crecimiento en todas las geografías: Benelux (+€18m), España (+€18m), Italia (+€16m), Europa Central (+€14m) y LatAm (+€24m).
 - Los cambios de perímetro contribuyen con +€15m por la contribución de las aperturas en el período, principalmente nhow Frankfurt, NHC Frankfurt Spin Tower, NHC Milano CityLife, NH Buenos Aires Milano, Anantara Plaza Nice y NHC Copenhagen.
- **Evolución de gastos:**
 - Control de costes a pesar del mayor nivel de ocupación y la alta inflación.
 - Los **costes de personal** se incrementan un +14,0% (-€21,2m).
 - Los **otros gastos directos de gestión** aumentan un +26,6% (-€37,6m).
- **El crecimiento de los ingresos junto al gran esfuerzo realizado en contención de costes** ha permitido reportar un **GOP de €268,1m** en el segundo trimestre del año (+24,1% vs 2022 y +36,3% vs 2019)

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

implicando un margen del 43% (42% en 2T 2022) y una tasa de conversión del 47% a pesar de la presión inflacionaria.

- Los **arrendamientos e impuestos de propiedad** reportados crecen €20,8m, explicados por los cambios de perímetro (nuevas entradas) y las mayores rentas variables.
- El **EBITDA reportado mejora en +€31,3m o +17,6% en el segundo trimestre hasta los €208,7m** (€177,5m en 2T 2022) y superando también la cifra de 2019 (€173,4m).
 - Excluyendo IFRS 16, el EBITDA recurrente⁽²⁾ del segundo trimestre alcanza €141,5m, una mejora de +€27,8m comparado con el 2022, con un ratio de conversión del 25% soportado por la estrategia de precios y control de costes. Comparando con 2T 2019, el crecimiento es de +€32m o +29% con un margen similar (23%) a pesar del mayor número de habitaciones en alquiler.
- **Depreciaciones:** ligero aumento de €0,5m principalmente por mayores inversiones en capex.
- **Gastos Financieros Netos:** se reducen en €3,4m. Los ahorros por la menor deuda bruta financiera (préstamo ICO totalmente repagado) y los mayores ingresos por intereses por remuneración de caja se compensan parcialmente por subidas de tipos variables.
- **Impuesto de Sociedades de -€29,2m,** €13,5m superior al segundo trimestre de 2022 principalmente por la mejor evolución del EBT respecto al año anterior.
- **El Beneficio Neto recurrente alcanza €78,7m en el segundo trimestre,** implicando una mejora de €14,4m respecto a los €64,3m en 2T 2022 (€53,4m en 2T 2019).
- **Los elementos no recurrentes alcanzan €2,4m** en el trimestre explicados por reversiones de provisiones.
- **El Beneficio Neto Total mejora en €19,5m hasta alcanzar €81,1m en el segundo trimestre,** comparado con €61,6m reportado en 2T 2022 (€54,6m reportados en 2T 2019).

(1) Las cifras de negocio incluyen el impacto contable por IFRS 16 e hiperinflación (IAS 29) salvo indicado

(2) EBITDA recurrente excluye plusvalías por rotación de activos e impactos contables por IFRS 16 y linealización de rentas

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Deuda Financiera y Liquidez

A 30/06/2023 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización									
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Rest	
Deuda Senior													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2026)	400,0	-	400,0	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2026)	242,0	242,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de deuda garantizada por el Colateral	642,0	242,0	400,0	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía ⁽¹⁾	21,9	-	21,9	1,1	6,0	1,4	0,9	0,9	0,9	1,1	1,1	8,5	
Total deuda con garantía	663,9	242,0	421,9	1,1	6,0	1,4	400,9	0,9	0,9	1,1	1,1	8,5	
Préstamos sin garantía	72,8	-	72,8	51,1	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	-	
Créditos sin garantía	42,0	38,7	3,3	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	
Total deuda sin garantía	154,8	38,7	116,2	54,5	9,7	7,9	4,2	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0	
Total Deuda Bruta	818,8	280,7	538,1	55,5	15,7	9,2	405,1	0,9	0,9	1,1	1,1	48,5	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja) ⁽²⁾			-292,4										
Deuda financiera neta			245,7	55,5	15,7	9,2	405,1	0,9	0,9	1,1	1,1	48,5	
Gastos de formalización			(7,3)	(1,1)	(2,4)	(2,5)	(1,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,2)	
Intereses devengados no pagados			9,4	9,4	-	-	-	-	-	-	-	-	
IFRS 9 ⁽³⁾			0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-	-	
Total deuda financiera neta ajustada			247,9										

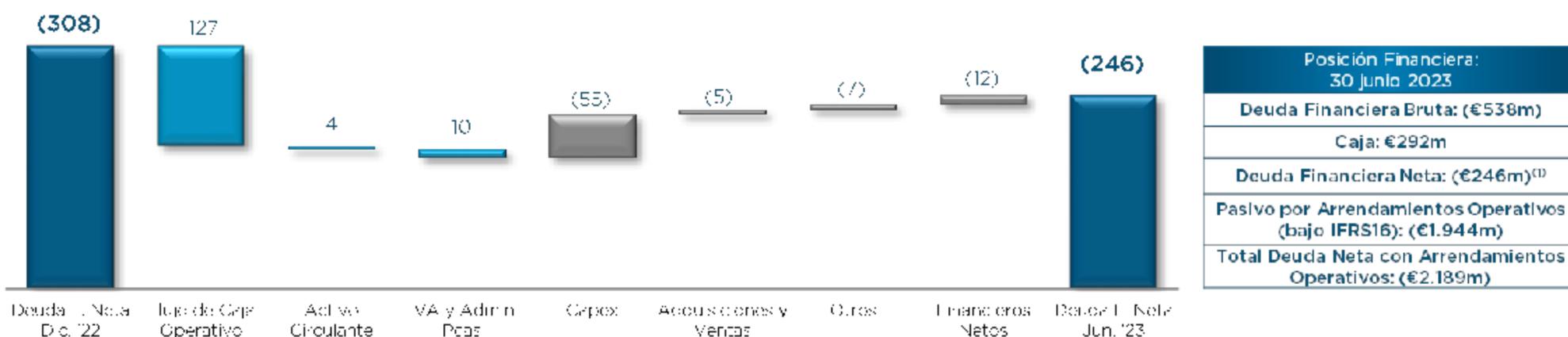
⁽¹⁾ Préstamos hipotecarios bilaterales.

⁽²⁾ No incluye autocartera. A 30/06/2023 el Grupo contaba con 90.587 acciones propias en su balance, cuyo valor calculado en euros (a €4,405/acción) asciende a €0,399m.

⁽³⁾ IFRS 9 – La nueva IFRS 9 sobre tratamiento contable de activos y pasivos financieros entró en vigor el 1 de enero de 2018. A 30 de Junio 2023 ha supuesto un impacto en Grupo NH de €0,1m

- **Posición financiera:** la fuerte generación de caja en el segundo trimestre permitió **reducir la Deuda Financiera Neta en €62m hasta los €246m frente a los €308m de diciembre de 2022**, a pesar de la estacionalidad del primer trimestre y el capex invertido en el semestre (€55m). Fuerte **liquidez disponible superior a los €570m** (€292m de caja y €281m en líneas de crédito disponibles) a 30 de junio de 2023.
 - En el mes de enero se repagaron los €50m pendientes del crédito ICO y adicionalmente en el mes de julio se ha repagado el préstamo de \$50m firmado en 2018 para la renovación del hotel de Nueva York. De esta manera el peso de la deuda con coste variable se ha reducido por debajo del 15%.

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2023



(1) Deuda Financiera Neta excluyendo ajustes contables por gastos de formalización €7,3m, intereses devengados -€9,4m y ajuste IFRS 9 -€0,1m. Incluyendo dichos ajustes contables, la deuda neta ajustada sería de (-€248m) a 30 de junio de 2023 frente a (-€309m) a 31 de diciembre de 2022.

Generación de caja en el primer semestre del año:

- (+) Flujo de caja operativo: +€126,6m, incluyendo -€12,3m de gasto de tarjetas de crédito, e impuestos por -€9,4m.
- (+) Capital circulante: €4,4m, el efecto positivo de los prepagos de clientes es parcialmente compensado con la mejora del negocio y la sostenida reactivación del segmento B2B.
- (+) IVA y Administraciones Públicas: €10,3m, explicado por el positivo efecto temporal del IVA y otros impuestos locales.
- (-) Pagos de Capex: -€55,0m pagados en la primera mitad de 2023. El Capex se incrementará gradualmente en los próximos trimestres.
- (-) Adquisiciones y ventas: -€5,3m, por la adquisición de un hotel en alquiler en Italia.
- (-) Otros: -€7,4, incluye pagos legales (principalmente una reclamación en Países Bajos).
- (-) Financieros Netos: -€11,7m, de gastos financieros e ingresos financieros por remuneración de caja.

Anexos

nh | HOTEL GROUP

PART OF **MINOR**
HOTELS



Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Anexo I: De acuerdo a las Directrices publicadas por el ESMA en relación a las Medidas Alternativas del Rendimiento (APM) se definen y concilian las APMs utilizadas por el Grupo dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2023.

Adicionalmente, a continuación, se incluyen los Estados Financieros Resumidos Consolidados al 30 de Junio de 2023:

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado material	1.506.935	1.478.548
Activos por derechos de uso	1.632.816	1.583.611
Inversiones inmobiliarias	2.074	2.318
Fondo de comercio	93.445	89.488
Otros activos intangibles	121.293	120.270
Activos por impuestos diferidos	246.864	258.345
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	46.070	41.935
Otros activos financieros no corrientes	35.657	36.782
Total activo no corriente	3.685.154	3.611.297
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	14.633	12.589
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	199.344	166.034
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	12.567	10.974
Otros activos corrientes	10.655	6.642
Efectivo y equivalentes al efectivo	292.426	301.763
Total Activo Corriente	529.625	498.002
TOTAL ACTIVO	4.214.779	4.109.299
PATRIMONIO NETO:		
Capital suscrito	871.491	871.491
Prima de emisión	776.452	776.452
Otras Reservas	109.791	107.555
Acciones propias	(387)	(273)
Ganancias acumuladas	(773.920)	(871.986)
Diferencia de conversión	(124.389)	(135.978)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	45.043	100.308
Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante	904.081	847.569
Participaciones no dominantes	54.809	53.157
Total Patrimonio Neto	958.890	900.726
PASIVO NO CORRIENTE:		
Obligaciones y otros valores negociables	397.058	396.363
Deudas con entidades de crédito	70.265	135.834
Pasivos por arrendamiento	1.684.911	1.641.972
Pasivos por impuesto diferido	191.988	192.030
Provisiones no corrientes	40.308	42.003
Otros pasivos no corrientes	21.334	22.693
Total pasivo No corriente	2.405.864	2.430.895
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones y otros valores negociables	6.538	6.567
Deudas con entidades de crédito	66.443	71.913
Pasivos por arrendamiento	258.738	253.620
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	420.648	347.389
Pasivos por impuesto corrientes	22.887	14.580
Provisiones corrientes	1.189	7.339
Otros pasivos corrientes	73.582	76.270
Total pasivo corriente	850.025	777.678
Total pasivo	3.255.889	3.208.573
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.214.779	4.109.299

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO RESUMIDO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
Ingresos ordinarios	1.025.506	721.277
Otros ingresos	1.553	20.130
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	354	1.377
TOTAL INGRESOS	1.027.413	742.784
Consumos	(43.566)	(28.420)
Gastos de personal	(257.855)	(201.018)
Otros gastos de explotación	(442.198)	(322.968)
Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	2	6.927
Amortización derechos de uso	(92.546)	(85.721)
Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible	(52.482)	(51.878)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	138.768	59.706
Ingresos financieros	5.255	958
Gastos financieros de deuda	(17.331)	(18.227)
Gastos financieros por arrendamientos	(42.606)	(39.988)
Otros gastos financieros	(12.316)	(7.996)
Otro resultado financiero	2.406	2.278
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	890	2.580
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	1.462	(170)
RESULTADO FINANCIERO	(62.240)	(60.565)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	667	252
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	77.195	(607)
Impuesto sobre las ganancias	(30.252)	(13.742)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	46.943	(14.349)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	46.943	(14.349)
Beneficios / (Pérdidas) del período atribuibles a:		
Accionistas de la sociedad dominante	45.043	(15.349)
Participaciones no dominantes	1.900	1.000
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) BÁSICAS POR ACCIÓN EN EUROS	0,103	(0,035)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DILUIDAS POR ACCIÓN EN EUROS	0,103	(0,035)

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

miles de euros	30/06/2023	31/12/2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	46.943	(14.349)
Diferencias de conversión	13.003	23.265
Total otras ganancias (pérdidas) globales que serán imputadas a resultados en periodos posteriores	13.003	23.265
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de pensiones y obligaciones similares - Neto de impuestos	-	-
Total otras ganancias (pérdidas) globales que no serán imputadas a resultados en periodos posteriores	-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL	13.003	23.265
RESULTADO GLOBAL TOTAL	59.946	8.916
Beneficio/(Pérdida) global atribuible a:		
<i>Accionistas de la Sociedad Dominante</i>	56.632	5.281
<i>Participaciones no dominantes</i>	3.314	3.635

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

NH HOTEL GROUP, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2023 Y 2022

Miles de euros	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Acciones Propias	Ganancias Acumuladas	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante	Participaciones No Dominantes	Total Patrimonio Neto
Saldo a 1 de enero de 2022	871.491	776.452	90.749	(308)	(724.776)	(147.865)	(133.667)	732.076	48.998	781.074
Total resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(15.349)	(15.349)	1.000	(14.349)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	20.630	-	20.630	2.635	23.265
<i>Resultado Global Total</i>	-	-	-	-	-	20.630	(15.349)	5.281	3.635	8.916
Distribución resultados 2021	-	-	16.806	-	(150.473)	-	133.667	-	-	-
Plan retribución en acciones	-	-	-	506	(2.231)	-	-	(1.725)	-	(1.725)
Otros movimientos	-	-	-	(559)	112	-	-	(447)	-	(447)
Saldo a 30 de junio de 2022	871.491	776.452	107.555	(361)	(877.368)	(127.235)	(15.349)	735.185	52.633	787.818

Miles de euros	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Acciones Propias	Ganancias Acumuladas	Diferencias de conversión	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante	Participaciones No Dominantes	Total Patrimonio Neto
Saldo a 1 de enero de 2023	871.491	776.452	107.555	(273)	(871.986)	(135.978)	100.308	847.569	53.157	900.726
Total resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	45.043	45.043	1.900	46.943
Otro resultado global	-	-	-	-	-	11.589	-	11.589	1.414	13.003
<i>Resultado Global Total</i>	-	-	-	-	-	11.589	45.043	56.632	3.314	59.946
Distribución resultados 2022	-	-	2.236	-	98.072	-	(100.308)	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.607)	(1.607)
Otros movimientos	-	-	-	(114)	(6)	-	-	(120)	(55)	(175)
Saldo a 30 de junio de 2023	871.491	776.452	109.791	(387)	(773.920)	(124.389)	45.043	904.081	54.809	958.890

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y EL 30 DE JUNIO DE 2022

miles de euros	30/06/2023	30/06/2022
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado antes de impuestos y actividades discontinuadas:	77.195	(607)
Ajustes al resultado:		
Amortización por inmovilizado material e intangible (+)	52.482	51.878
Amortización derechos de uso (+)	92.546	85.721
(Beneficios)/Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	(2)	(6.927)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material e intangible (+/-)	(354)	(1.377)
Ganancias/Pérdidas de inversiones valoradas por el método de la participación (+/-)	(667)	(252)
Ingresos financieros (-)	(5.255)	(958)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	256	(512)
Gastos financieros (+)	72.253	66.211
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	(890)	(2.580)
Diferencias netas de cambio (Ingresos / (Gastos))	(1.462)	170
Resultado por enajenación de inversiones financieras	(2.662)	510
Deterioro inversiones financieras (+/-)	-	(2.276)
Otras partidas no monetarias (+/-)	502	23.708
Resultado ajustado	283.942	212.709
Variación neta en los activos / pasivos:		
(Aumento)/Disminución de existencias	(2.044)	(4.247)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(42.323)	(41.404)
(Aumento)/Disminución de otros activos corrientes	5.047	4.650
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales	48.679	50.260
Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes	5.352	33.572
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	(9.120)	(1.114)
(Aumento)/Disminución Activos no corrientes	108	7
Aumento/(Disminución) Pasivos no corrientes	(1.062)	1.187
Impuestos sobre las ganancias pagados	(9.413)	(892)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	279.166	254.729
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros intereses/dividendos recibidos	4.308	170
Inversiones (-):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	(125)	-
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	(60.608)	(18.107)
Inversiones financieras y otros activos financieros corrientes	-	1.437
	(60.733)	(16.670)
Desinversiones (+):		
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas	-	20
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias	491	19.774
Otros activos	2.662	90
	3.153	19.884
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(53.272)	3.384
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Dividendos pagados (-)	(1.505)	-
Intereses pagados por deudas (-)	(26.838)	(24.157)
Intereses pagados por medios de pago	(12.316)	(7.996)
Intereses pagados por financiación y otros	(14.522)	(16.161)
Pagos por operaciones con socios minoritarios (-)	(57)	-
Cobros/(Pagos) por operaciones con acciones propias +/-)	13	(512)
Pagos por deudas con entidades de crédito (-)	(70.809)	(1.948)
Cobros por deudas con entidades relacionadas (+)	-	-
Pagos de pasivos por arrendamiento (-)	(135.609)	(125.126)
Pagos por otros pasivos financieros (+/-)	(329)	(27)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(235.134)	(151.770)
AUMENTO/ DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(9.240)	106.343
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	(97)	631
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(9.337)	106.974
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	301.763	243.930
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	292.426	350.904

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

A) Definiciones

EBITDA: Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas antes de: resultado neto de la enajenación de activos no corrientes, dotación a la amortización, pérdidas netas por deterioro de activos, resultado por enajenación de inversiones financieras, resultado de entidades valoradas por el método de la participación, ingresos financieros, variación de valor razonable de instrumentos financieros, gastos financieros (con la excepción de los gastos de tarjetas de crédito que se consideran resultado operativo) y diferencias netas de cambio. Éste APM se utiliza para medir los resultados puramente operativos del Grupo.

RevPAR: Es el resultado de multiplicar el precio medio diario para un periodo específico por la ocupación en ese periodo. Éste APM se utiliza para comparar con empresas del sector los ingresos medios por habitación de los hoteles.

Average Daily Rate (ADR): es el cociente del ingreso total de habitaciones para un periodo específico dividido por las habitaciones vendidas en ese periodo específico. Éste APM se utiliza para comparar con empresas del sector los precios medios por habitación de los hoteles.

LFL&R (Like for like con reformas): Se define LFL con reformas como el grupo de hoteles completamente operados en un periodo de 24 meses más las reformas realizadas en los dos últimos años. Se excluyen aquellos hoteles que se acaben de abrir o cerrar y que, por tanto, no hayan estado en pleno funcionamiento durante 24 meses. Éste APM se utiliza para analizar los resultados operativos del ejercicio de forma comparable con periodos anteriores, al excluir el impacto de las reformas de hoteles.

A continuación, se presenta un desglose de la línea de “Ingresos totales” dividido entre “LFL y reformas” y “Aperturas, cierres y otros efectos” para ilustrar la explicación anterior:

		6M 2023	6M 2022
		M Eur.	M Eur.
Total ingresos	A+B	1.026,7	742,5
Ingresos Recurrentes LFL y Reformas	A	971,2	710,7
Aperturas, Cierres y Otros	B	55,5	31,8

A su vez, se concilia la línea de “Total ingresos” en el punto II para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023.

Deuda financiera Neta: es deuda financiera bruta menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes, excluyendo gastos de formalización e intereses devengados. La deuda financiera bruta comprende tanto el pasivo no corriente como el corriente de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito.

Capex: es el conjunto de inversiones realizadas en los activos para su mejora y desarrollo que han supuesto una salida de caja en el ejercicio. Se obtiene del epígrafe de inversiones en activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias reflejado en el estado de flujos de efectivo dentro de los estados financieros consolidados.

GOP “Gross operating profit”: es el beneficio bruto operativo que se obtiene del EBITDA más los gastos por rentas e impuestos sobre la propiedad.

Tasa de conversión: Mide la proporción de los ingresos que se consigue trasladar al EBITDA. Se calcula dividiendo la variación del EBITDA entre la variación del total de ingresos.

Ventas y Resultados 6M 2023
Madrid, 26 de julio 2023

B) Conciliación de la APM con la partida, subtotal o total más directamente conciliable presentada en los estados financieros

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2023 se muestran los siguientes APMs significativos:

I. ADR y RevPAR

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2023 se detalla la evolución acumulada del RevPAR y ADR en el siguiente cuadro:

	HAB. MEDIAS		OCUPACIÓN %			ADR			REVPAR		
	2023	2022	2023	2022	% Var	2023	2022	% Var	2023	2022	% Var
España & Otros LFL & R	10.925	10.930	73,1%	66,7%	9,6%	131,7	115,7	13,9%	96,2	77,1	24,8%
B.U. España	11.505	11.617	72,7%	66,6%	9,1%	133,7	113,9	17,4%	97,2	75,8	28,1%
Italia LFL & R	7.365	7.290	67,3%	58,5%	15,0%	175,7	143,2	22,7%	118,3	83,8	41,1%
B.U. Italia	8.027	7.744	66,3%	57,6%	15,2%	175,3	141,4	24,0%	116,2	81,4	42,8%
Benelux LFL & R	8.823	8.821	64,2%	50,1%	28,1%	154,5	132,9	16,3%	99,2	66,6	48,9%
B.U. Benelux	9.217	9.865	63,9%	49,0%	30,5%	156,3	133,0	17,5%	99,9	65,2	53,3%
Europa Central LFL & R	11.759	11.760	63,6%	47,6%	33,7%	113,7	98,4	15,6%	72,4	46,8	54,7%
B.U. Europa Central	12.441	12.285	62,3%	46,7%	33,4%	116,0	97,5	18,9%	72,2	45,5	58,6%
Total Europa LFL & R	39.154	39.084	67,1%	55,6%	20,7%	140,5	120,7	16,3%	94,3	67,1	40,4%
Total Europa	41.471	41.795	66,3%	54,8%	21,0%	142,2	119,8	18,7%	94,3	65,7	43,6%
Latinoamérica LFL & R	5.496	5.495	64,7%	51,7%	25,1%	79,9	66,7	19,8%	51,7	34,5	49,9%
B.U. Latinoamérica	5.496	5.495	64,7%	51,7%	25,1%	79,9	66,7	19,8%	51,7	34,5	49,9%
NH Hotel Group LFL & R	44.650	44.579	66,8%	55,1%	21,2%	133,3	114,5	16,4%	89,1	63,1	41,1%
Total NH Hotel Group	46.967	47.290	66,1%	54,5%	21,4%	135,1	113,9	18,5%	89,4	62,1	43,9%

A continuación, detallamos cómo se calculan los datos señalados anteriormente:

	6M 2023	6M 2022
	Miles Eur.	Miles Eur.
A Venta de habitaciones	750.176	525.669
Otros ingresos	275.327	195.608
Ingresos Ordinarios/ Estados financieros	1.025.506	721.277
B Miles de Habitaciones vendidas	5.553	4.615
A / B = C ADR	135,1	113,9
D Ocupación	66,1%	54,5%
C x D RevPAR	89,4	62,1

II. CUENTA PYG 6 MESES DE 2023 Y 2022

Dentro de la Publicación de Resultados de 6 meses de 2023 se detalla el cuadro de “Actividad Hotelera recurrente” obtenido del cuadro “Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada” que aparece en la misma Publicación de Resultados anteriormente mencionada.

A continuación, se concilia la cuenta de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas presentada en la publicación de resultados con el Estado del Resultado Resumido Consolidado:

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

6M 2023

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	Estado del Resultado Resumido Consolidado	
APM Total ingresos	1.026,7	(1.026,7)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	1.025,4	-	-	0,1	-	0,0	1.025,5	Ingresos ordinarios
Otros ingresos de explotación	-	1,6	-	-	-	-	-	1,6	Otros ingresos
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	0,04	-	-	0,1	0,1	0,1	0,4	Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes
APM TOTAL INGRESOS	1.026,7	0,3	-	-	0,2	0,1	0,1	1.027,4	Total Ingresos
APM Coste de personal	(330,9)	-	-	73,1	-	-	(0,1)	(257,9)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(323,0)	(61,9)	12,3	(73,1)	-	-	3,5	(442,2)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(43,6)	-	-	-	-	-	(43,6)	Consumos
APM BENEFICIO DE GESTION	372,8	(105,2)	12,3	-	0,2	0,1	3,6	283,8	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(105,2)	105,2	-	-	-	-	-	-	
APM EBITDA	267,6	-	12,3	-	0,2	0,1	3,6	283,8	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	(0,0)	-	0,0	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(145,0)	52,5	-	-	-	-	-	(92,5)	Amortización derechos de uso
		(52,5)						(52,5)	Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible
APM EBIT	122,5	-	12,3	-	0,2	0,1	3,6	138,8	Resultado Explotación
Ingresos financieros	4,5	0,7	-	-	-	-	-	5,3	Ingresos financieros
APM Gastos Financieros Netos	(17,3)	-	-	-	-	-	-	(17,3)	Gastos financieros de deuda
Gastos financieros por arrendamientos	(42,6)	-	-	-	-	-	-	(42,6)	Gastos financieros por arrendamientos
Otros gastos financieros	(0,3)	0,3	(12,3)	-	-	-	-	(12,3)	Otros gastos financieros
	-	(0,3)	-	-	2,7	-	-	2,4	Otros resultados financieros
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	0,9	-	-	-	-	-	-	0,9	Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	1,5	-	-	-	-	-	-	1,5	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,7	-	-	-	-	-	-	0,7	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
APM EBT	69,9	0,7	-	-	2,9	0,1	3,6	77,2	Resultado Neto antes de impuestos
APM Impuesto sobre las ganancias	(29,3)	(1,0)	-	-	-	-	-	(30,3)	Impuesto sobre las ganancias
APM Resultado Antes de Minoritarios	40,6	(0,3)	-	-	2,9	0,1	3,6	46,9	Resultado Consolidado del ejercicio
APM Intereses Minoritarios	(1,9)	-	-	-	-	-	-	(1,9)	Participaciones no dominantes
APM Resultado Neto recurrente	38,7	(0,3)	-	-	2,9	0,1	3,6	45,0	Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	3,8	-	-	-	(0,2)	-	(3,6)	-	
APM Otros elementos no recurrentes	2,5	0,3	-	-	(2,7)	(0,1)	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	45,0	-	-	-	-	-	-	45,0	Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

6M 2022

	Cuenta de resultados Gestión	Reclasificación según criterio Estados Financieros Consolidados	Gastos de medios de pago	Personal externalizado	Ventas de activos y Subvenciones	Bajas de activo por enajenación inmovilizado y deterioros	Litigios, indemnizaciones y otros no recurrentes	Estado del Resultado Resumido Consolidado	
APM Total ingresos	742,4	(742,4)	-	-	-	-	-	-	
Importe neto de la cifra de negocios	-	720,4	-	-	0,1	-	0,8	721,3	Ingresos ordinarios
Otros ingresos de explotación	-	20,1	-	-	-	-	-	20,1	Otros ingresos
Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes	-	-	-	-	0,2	(0,5)	1,6	1,4	Resultado neto de la enajenación de activos no corrientes
APM TOTAL INGRESOS	742,4	(2,0)	-	-	0,4	(0,5)	2,4	742,8	Total Ingresos
APM Coste de personal	(254,9)	(0,0)	-	53,3	-	-	0,5	(201,0)	Gastos de personal
APM Gastos Directos de Gestión	(231,2)	(39,3)	8,0	(53,3)	(0,2)	-	(6,9)	(323,0)	Otros gastos de explotación
Aprovisionamientos	-	(28,4)	-	-	-	-	-	(28,4)	Consumos
APM BENEFICIO DE GESTION	256,4	(69,6)	8,0	-	0,2	(0,5)	(4,0)	190,4	
APM Arrendamientos y Contribución Urb.	(69,6)	69,6	-	-	-	-	-	-	
APM EBITDA	186,7	0,0	8,0	-	0,2	(0,5)	(4,0)	190,4	
Pérdidas netas por deterioro de activos	-	-	-	-	-	6,9	-	6,9	Beneficios/(Pérdidas) netas por deterioro de activos
APM Amortizaciones	(137,6)	51,9	-	-	-	-	-	(85,7)	Amortización derechos de uso
		(51,9)						(51,9)	Amortización por inmovilizado material y otros activos intangible
APM EBIT	49,1	0,0	8,0	-	0,2	6,4	(4,0)	59,7	Resultado Explotación
Ingresos financieros	0,4	0,5	-	-	-	-	-	1,0	Ingresos financieros
APM Gastos Financieros Netos	(18,2)	-	-	-	-	-	-	(18,2)	Gastos financieros de deuda
Gastos financieros por arrendamientos	(40,0)	-	-	-	-	-	-	(40,0)	Gastos financieros por arrendamientos
Otros gastos financieros	0,5	(0,5)	(8,0)	-	-	-	-	(8,0)	Otros gastos financieros
	-	2,3	-	-	-	-	-	2,3	Otros resultados financieros
Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)	2,6	-	-	-	-	-	-	2,6	Resultado por exposición a hiperinflación (NIC 29)
Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))	(0,2)	-	-	-	-	-	-	(0,2)	Diferencias netas de cambio (Ingresos/(Gastos))
APM Resultados Puesta en Equivalencia	0,2	-	-	-	-	-	-	0,3	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación
APM EBT	(5,6)	2,4	-	-	0,2	6,4	(4,0)	(0,6)	Resultado Neto antes de impuestos
APM Impuesto sobre las ganancias	(9,4)	(0,0)	-	-	(4,3)	-	-	(13,7)	Impuesto sobre las ganancias
APM Resultado Antes de Minoritarios	(15,0)	2,4	-	-	(4,2)	6,4	(4,0)	(14,4)	Resultado Consolidado del ejercicio
APM Intereses Minoritarios	(1,0)	-	-	-	-	-	-	(1,0)	Participaciones no dominantes
APM Resultado Neto recurrente	(16,0)	2,4	-	-	(4,2)	6,4	(4,0)	(15,4)	Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante
APM Ebitda no recurrente	(4,2)	-	-	-	(0,2)	0,3	4,0	-	
APM Otros elementos no recurrentes	4,8	(2,3)	-	-	4,3	(6,8)	-	-	
APM Resultado Neto incluyendo no recurrente	(15,4)	-	-	-	-	-	-	(15,4)	Resultado atribuible a accionistas de la Sociedad Dominante

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

III. DEUDA Y ESTADO RESUMIDO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

III.1 Deuda presentada en la publicación de resultados de 6 meses de 2023.

A 30/06/2023 Cifras en millones de Euros	Máximo Disponible	Disponible	Dispuesto	Calendario de amortización									
				2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Rest	
Deuda Senior													
Bonos Senior con Garantía (Vto. 2026)	400,0	-	400,0	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-	-
Línea de Crédito Sindicada con Garantía (Vto. 2026)	242,0	242,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total deuda garantizada por el Colateral	642,0	242,0	400,0	-	-	-	400,0	-	-	-	-	-	-
Otra deuda con Garantía	21,9	-	21,9	1,1	6,0	1,4	9	9	0,9	1,1	1,1	8,5	
Total deuda con garantía	663,9	242,0	421,9	1,1	6,0	1,4	400,9	0,9	0,9	1,1	1,1	8,5	
Préstamos sin garantía	72,8	-	72,8	51,1	9,7	7,9	4,2	-	-	-	-	-	
Créditos sin garantía	42,0	38,7	3,3	3,3	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos subordinados	40,0	-	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-	40,0	
Total deuda sin garantía	154,8	38,7	116,2	54,5	9,7	7,9	4,2	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0	
Total Deuda Bruta	818,8	280,7	538,1	55,5	15,7	9,2	405,1	0,9	0,9	1,1	1,1	48,5	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Caja)			(292,4)										
Deuda financiera neta			245,7	55,5	15,7	9,2	405,1	0,9	0,9	1,1	1,1	48,5	
Gastos de formalización de la deuda			a (7,3)	(1,1)	(2,4)	(2,5)	(1,0)	(,0)	(,0)	(,0)	(,0)	(,2)	
Deuda por intereses			b 9,4	9,4									
IFRS 9			c ,1	,0	,0	,0	,0	-	-	-	-	-	
Total deuda financiera neta ajustada			247,9										

III.2 Estado de flujos de efectivo presentado en la presentación de resultados de 6 meses de 2023.

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se obtiene del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio 2023 y de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2023, el detalle es el siguiente:

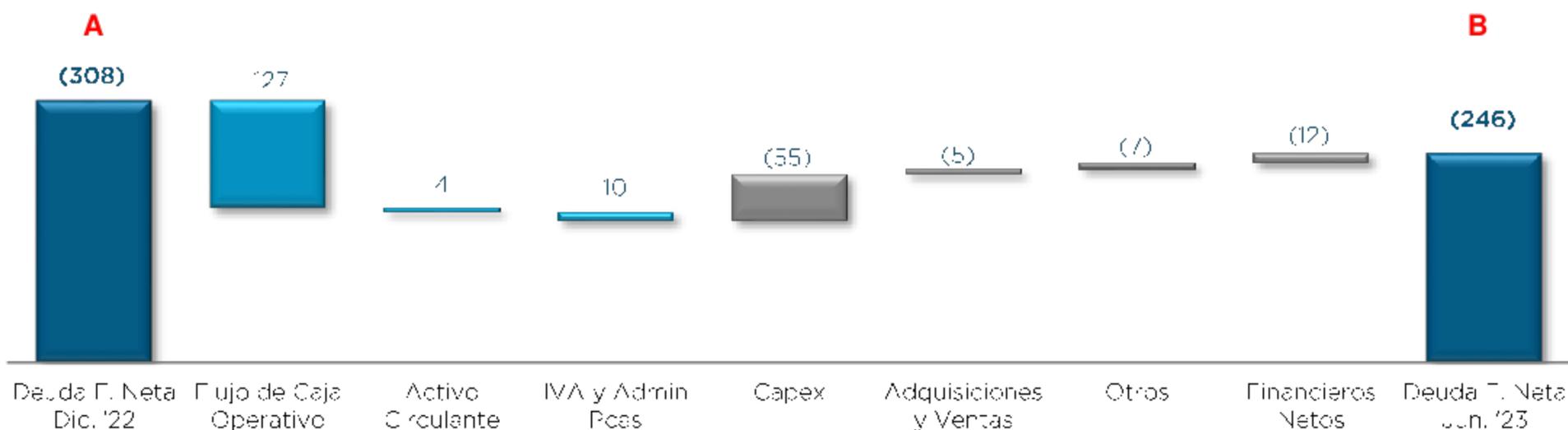
	30/06/2023	31/12/2022	VAR.
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	397.058	396.363	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	70.265	135.834	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	467.323	532.197	
<i>Obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	6.538	6.567	
<i>Deudas con entidades de crédito s/ EEFF</i>	66.443	71.913	
<i>Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	72.981	78.480	
<i>Total deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables s/ EEFF</i>	540.304	610.677	
<i>Gastos formalización</i>	a 7.284	a 8.735	
<i>IFRS 9</i>	c (81)	c (805)	
<i>Periodificación de intereses</i>	b (9.409)	b (9.256)	
<i>APM Deuda Financiera Bruta</i>	538.098	609.351	
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes s/ EEFF</i>	(292.426)	(301.763)	
<i>APM Deuda Financiera Neta</i>	B 245.672	A 307.588	(61.916)
<i>Pasivo por arrendamiento operativo (corriente y no corriente)</i>	1.943.649	1.895.592	
<i>APM Deuda Financiera Neta con Deuda IFRS 16</i>	2.189.321	2.203.180	(13.859)

A continuación, se concilia la variación de la deuda financiera neta (sin la deuda por arrendamiento operativo) mostrada en la publicación de resultados de 6 meses de 2023 en el siguiente gráfico:

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Evolución Deuda Financiera Neta 6M 2023



Para ello se toma el estado resumido de flujos de efectivo al 30 de junio de 2023, a continuación, se muestra la agrupación:

	Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	Efecto del tipo de cambio en el efectivo o equivalentes	Flujo de caja operativo	Capital Circulante	IVA y Administraciones Pcos	Capex	Adquisiciones y ventas	Otros	Financieros Netos	Ampl. Capital	Amortización Convertible	Total
Según Estados financieros consolidados	279,2	(53,3)	(235,1)	(0,1)	148,3									148,3
Resultado ajustado	(283,9)		135,6		148,3									(9,4)
Impuestos sobre las ganancias pagados	9,4				(9,4)									(12,3)
Gastos tarjetas			12,3		(12,3)									
(Aumento)/Disminución de existencias	2,0					(2,0)								(2,0)
(Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otros activos corrientes	46,3					(46,3)								(46,3)
Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales y otros pasivos	(52,8)					52,8								52,8
(Aumento)/Disminución VAT&Public Admin	(10,3)						10,3							10,3
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		60,6					(60,6)							(60,6)
Empresas del grupo, negocios conjuntos y asociadas		(2,5)							2,5					2,5
Activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias		(0,5)	0,1						0,4					0,4
Aumento/(Disminución) de provisiones para riesgos y gastos	9,1									(9,1)				(9,1)
- Otros pasivos financieros (+/-)			0,3							(0,3)				(0,3)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (IV)			(0,4)	0,1						0,3				0,3
Aumento/(Disminución) otros activos y pasivos no corrientes y otros	0,9									(0,9)				(0,9)
Intereses pagados por deudas (sin tarjetas)			14,5								(14,5)			(14,5)
Dividendos pagados			1,5								(1,5)			(1,5)
Ingresos financieros		(4,3)								4,3				4,3
Total	-	-	(71,3)	-	(126,6)	(4,4)	(10,3)	60,6	(3,0)	10,0	11,7	-	-	(61,9)

Toda la información anterior se obtiene del estado resumido de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2023 que incluimos al principio de este anexo.

Las APMs mencionadas han sido definidas y utilizadas desde una visión de análisis de gestión del negocio y del sector. Las medidas derivadas por los estados financieros son interpretables y comparables, directamente, con otros Grupos del sector, por lo que no consideramos que las APM tengan, por tanto, una mayor prominencia respecto a los estados financieros. A cierre de cada semestre se publica la presentación de resultados en la que se incluyen los APM mencionados para facilitar información periódica a los inversores y analistas de la evolución y gestión del negocio. Adicionalmente, se publican estados financieros intermedios y anuales consolidados, cumpliendo con los requisitos de presentación que exige la normativa contable de aplicación.

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

Anexo II: Variación del portfolio & portfolio actual

Firmas, aperturas y cierres

Hoteles firmados desde el 1 de enero al 30 de junio del 2023

Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones	Apertura
Trieste / Italia	Alquiler	131	2023
TOTAL HOTELES FIRMADOS		131	

Hoteles abiertos desde el 1 de enero al 30 de junio del 2023

Hoteles	Ciudad / País	Contrato	# Habitaciones
NH Bern The Bristol	Berna / Suiza	Alquiler	100
NH Dona Ines Coimbra	Coimbra / Portugal	Gestión	122
Tivoli Alvor Algarve Resort	Alvor / Portugal	Gestión	470
NH Collection Frankfurt Spin Tower	Frankfurt / Alemania	Alquiler	414
Tivoli Portopiccolo Sistiana Resort	Trieste / Italia	Alquiler	131
TOTAL APERTURAS			1.237

Hoteles que salen del Grupo desde el 1 de enero al 30 de junio del 2023

Hoteles	Ciudad / País	Mes	Contrato	# Habitaciones
NH Madrid Sur	Madrid / España	Enero	Alquiler	62
NH Villa de Coslada	Madrid / España	Febrero	Franquicia	78
NH Magdeburg	Magdeburgo / Alemania	Marzo	Alquiler	142
NH Brussels Louise	Bruselas / Bélgica	Abril	Gestión	246
TOTAL SALIDAS				528

Ventas y Resultados 6M 2023

Madrid, 26 de julio 2023

HOTELES ABIERTOS POR PAÍS A 30 DE JUNIO DE 2023

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Alquiler			Propiedad		Gestión		Franquicia	
		Hoteles	Habs.	Opción compra	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Benelux	Bélgica	12	2.025		6	1.203	6	822				
	Luxemburgo	1	148				1	148				
	Holanda	31	6.911		19	3.818	11	2.642	1	451		
	Reino Unido	1	190						1	190		
	Irlanda	1	187		1	187						
BU Benelux		46	9.461		26	5.208	18	3.612	2	641		
BU Europa Central	Austria	7	1.340	1	7	1.340						
	República Checa	4	733		1	152			3	581		
	Alemania	52	10.230	2	48	9.360	4	870				
	Hungría	3	483		3	483						
	Polonia	1	93								1	93
	Rumanía	1	83		1	83						
	Eslovaquia	1	117						1	117		
	Suiza	3	360		3	360						
Dinamarca	1	394		1	394							
BU Europa Central		73	13.833	3	64	12.172	4	870	4	698	1	93
BU Italia	Italia	58	8.755		40	6.126	14	2.036	4	593		
BU Italia		58	8.755		40	6.126	14	2.036	4	593		
BU España	Andorra	2	100						2	100		
	España	88	10.977		62	8.060	12	1.722	10	881	4	314
	Portugal	18	3.345		5	854			13	2.491		
	Francia	6	1.023		5	873			1	150		
	Túnez	1	93						1	93		
	USA	1	288				1	288				
BU España		116	15.826		72	9.787	13	2.010	27	3.715	4	314
BU América	Argentina	16	2.241				12	1.524	4	717		
	Brasil	1	178		1	178						
	Colombia	14	1.403		13	1.355			1	48		
	Cuba	2	251						2	251		
	Chile	6	718				4	499	2	219		
	Ecuador	1	124		1	124						
	Haiti	1	72						1	72		
	México	16	2.531		7	993	4	685	5	853		
	Uruguay	1	136				1	136				
BU América		58	7.654		22	2.650	21	2.844	15	2.160		
TOTAL ABIERTOS		351	55.529	3	224	35.943	70	11.372	52	7.807	5	407

PROYECTOS FIRMADOS A 30 DE JUNIO DE 2023

Después de las últimas negociaciones y tras la cancelación de proyectos firmados, el número de hoteles y habitaciones pendientes de apertura quedaría como sigue a continuación:

Unidad de Negocio	País	TOTAL		Alquiler		Gestión	
		Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.	Hoteles	Habs.
BU Italia	Italia	2	138	1	100	1	38
BU Italia		2	138	1	100	1	38
BU España	España	1	284			1	284
	Portugal	5	577	1	104	4	473
BU España		6	861	1	104	5	757
BU América	Chile	1	146			1	146
	México	3	369			3	369
	Perú	1	265			1	265
BU América		5	780			5	780
TOTAL FIRMADOS		13	1.779	2	204	11	1.575

Inversión comprometida por NH correspondiente a los hoteles arriba detallados por año de ejecución:

	2024 adelante
Inversión esperada (€ millones)	2,7

nh | HOTEL GROUP

PART OF **MINOR**
HOTELS

